

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть продолжает искать локальное дно

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 30.05.2019	Значение на 29.05.2019	Изменение, %
KASE	2 257,40	2 263,56	-0,3%
Баст (BAST)	28 700,74	28 700,74	0,0%
БЦК (CCBN)	236,40	240,00	-1,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 575,50	2 579,99	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	108,64	109,90	-1,1%
Kcell (KCEL)	1 951,00	1 951,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 605,50	1 602,00	0,2%
Казателеком (KZTK)	26 700,00	27 000,00	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 174,50	1 155,01	1,7%
АЗМ (AKZM)	9 100,69	9 100,69	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 350,26	1 350,26	0,0%
Газпром (GAZP)	1 224,48	1 196,55	2,3%
Ростелеком (RTKM)	464,23	464,23	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,23	-4,3%
Аэрофлот (AFLT)	532,00	532,00	0,0%
Магнит (MGNT)	21 311,11	21 311,11	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 800,00	10 800,00	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 700	5 700	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 30.05.2019	Значение на 29.05.2019	Изменение, %
Нефть	66,87	69,45	-3,7%
Медь	265,40	266,40	-0,4%

Индексы

Название	Значение на 30.05.2019	Значение на 29.05.2019	Изменение, %
PTC	1 286,52	1 275,92	0,8%
MOEX	2 659,52	2 641,15	0,7%
S&P 500	2 788,86	2 783,02	0,2%
Shanghai Composite	2 905,81	2 914,70	-0,3%
Nikkei 225	20 942,53	21 003,37	-0,3%
FTSE 100	7 218,16	7 185,30	0,5%

Валюта

Название	Значение на 30.05.2019	Значение на 29.05.2019	Изменение, %
USD/KZT	382,55	381,65	0,2%
USD/RUB	65,18	64,97	0,3%

ГДР

Название	Значение на 30.05.2019	Значение на 29.05.2019	Изменение, %
Народный банк	11,35	11,65	-2,6%
Kcell	4,99	4,85	2,9%
KAZ Minerals plc	512,00	515,60	-0,7%
Казатомпром	15,35	15,35	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Вышедшие накануне данные EIA показали снижение запасов нефти в США ниже предполагаемых, что в купе с медвежьим сентиментом на рынках дало снижение на 5.5% к текущему моменту. Цена нефти марки Brent на азиатской сессии сейчас составляет \$65,9 за баррель. Дополнительной нагрузкой на рынки стала новость о вводимых 5% тарифов на все товары из Мексики начиная с 10 июня, которые до 1 октября будут увеличиваться до 25% в случае, если Мексика не решит проблемы с нелегальными мигрантами. Эта новость означает, что Трамп открывает новый фронт торговых войн. Тем временем, ETF на развивающиеся рынки показывает отскок после формирования восходящей дивергенции.

KASE. Позитивные новости вчера поступили от Газпрома. CFO компании заявил, что фиксируемый в этом году 27%-ный уровень дивидендных выплат стоит рассматривать как бенчмарк на будущие годы. Это подтверждает нашу теорию о том, что неожиданный пересмотр рекомендации в сторону резкого увеличения дивидендов можно рассматривать как позитивный знак. Еще одним драйвером роста стала позитивная отчетность компании. На текущий момент наша идея покупки акций Газпрома имеет доходность 10,8%.

Снижение цен нефти к отметки \$65 за баррель Brent сегодня может стать негативным фактором для KASE. Предыдущее резкое снижение цен привело к коррекции практически всех акций индекса в пределах 1-1,5%. Не исключаем такого сценария и сегодня. Снижение может произойти на российском рынке, однако валютная разница цен между MOEX и KASE сыграет подушкой для акций Газпрома на местном рынке. По курсу стоимость RU_GAZP составляет в районе 1250 тенге.

Из корпоративных событий можно отметить прошедший накануне ГОСА Казатомпрома. Пока итоги не были опубликованы на сайте компании, однако не ожидаем сюрпризов по ранее объявленной рекомендации по размеру дивидендов и дате фиксации реестра. Сегодня СД Аэрофлота может объявить рекомендацию по дивидендам

USD/KZT. Ввиду снижения нефти курс доллар/тенге на утренних торгах преодолел отметку в 381,8 и закрылся в районе 382,5. Следующим уровнем сопротивления выступает зона 383-384 тенге за доллар

Ключевые новости рынка

(+) **GAZP:** Газпром может [начать](#) выплату дивидендов до 50% от прибыли в течение трех лет

(-) **Нефть:** Нефть [дешевеет](#) после выхода отчета Минэнерго о запасах нефти и нефтепродуктов в США

Локальные торговые идеи

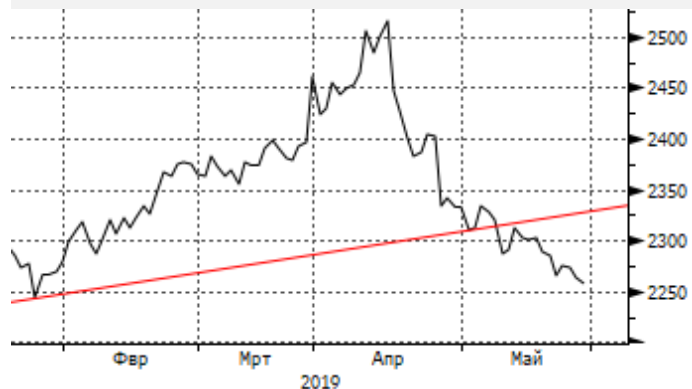
GAZP | 1250. Спекулятивно. Новости о позитивной отчетности и намерении компании проводить дивидендную политику с повышенными дивидендами определенно позитивный фактор, который дает драйвер для роста. Однако, рост может сбить снизившаяся накануне нефть

KAP 0%	HSBK -1,1%	
GB_KZMS -0,2%	KZTO +1,7%	KCEL +0%
	KEGC +0,2%	KZTK -1,1%
		CCBN -1,5%



Техническая картина

KASE: пробой трендовой линии, коррекция



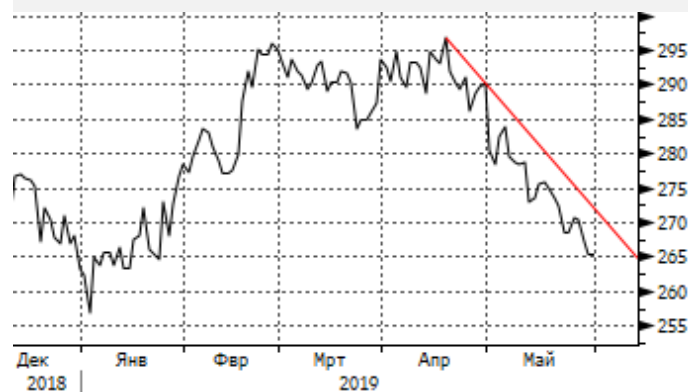
USDKZT: преодолена отметка в 382



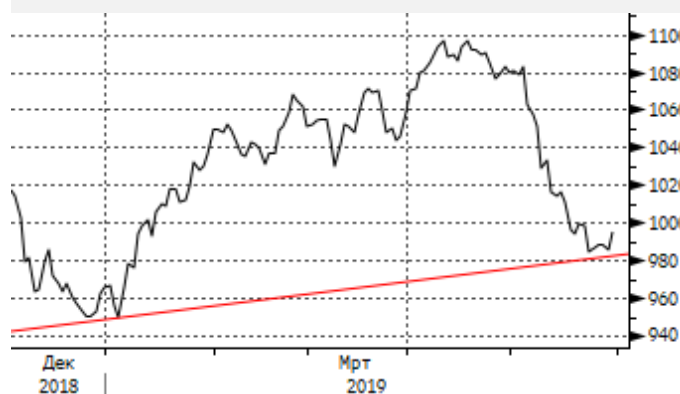
Нефть: продолжение снижения



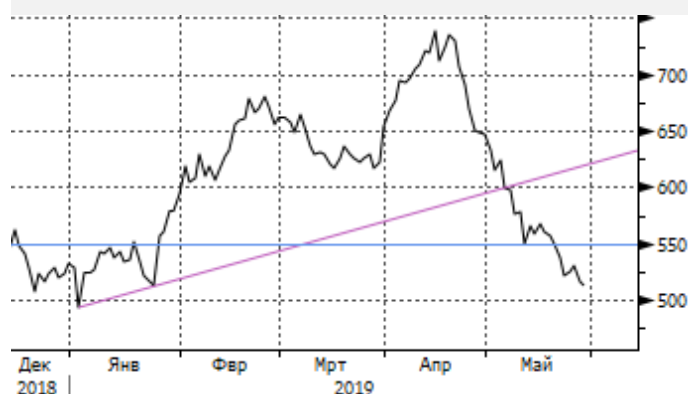
Медь: нисходящий тренд сохранен



ЕМ: сформировались технические признаки отскока



KAZ LN: нисходящий тренд сохранен





Дивидендный календарь

Название	Рекомендация СД	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра	Экс. дата KASE (последний день покупки)	Статус дивидендов	Дата начала выплаты дивидендов
Банк ЦентрКредит	-	26 апреля	-	-	-	-
KAZ Minerals	\$0.06	2 мая	43 578	18 апреля	утверждены	17 мая
Народный банк	10.78 тг	18 апреля	43 577	17 апреля	рекомендация	3 июня
Kcell	29.86	29 мая	~31 мая	~28 мая	рекомендация	-
KEGOC	54.53	3 мая	14 мая	6 мая	утверждены	15 мая (в теч. 90 дней)
КазТрансОйл	104 тг	28 мая	5 июня	31 мая	утверждены	3 июля
Казахтелеком	781,06	30 апреля	5 мая	2 мая	утверждены	в теч. 30 дн с фиксации
Казатомпром	308,46	30 мая	17 июня	12 июня	рекомендация	-
Цеснабанк	-	-	-	-	рекомендация	-
Сбербанк	16 руб	24 мая	13 июня	10 июня	утверждены	27 июня
Газпром	16,61 руб	28 июня	18 июля	15 июля	рекомендация	-
ВТБ	0,00101 руб	5 июня	24 июня	19 июня	рекомендация	-
Ростелеком	2,5 руб	14 июня	4 июля	1 июля	рекомендация	-

Статистика локальных идей

15 мая 2019	KZKT	26100	31000	18,8%	27 000	3,4%	В процессе
20 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 235	10,8%	В процессе